



# **DELHAIZE LE LION / DE LEEUW**

## **SCA/Comm. VA**

### **ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES**

**30 JUIN 2017**

---

ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2017 (Non audité)	2
NOTES COMPLEMENTAIRES ET RAPPORT INTERMEDIAIRE DU GERANT STATUTAIRE	5
DECLARATION DU GERANT STATUTAIRE	14
INFORMATION SUR L'AUDIT EXTERNE	15

**ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS CONDENSES AU 30 JUIN 2017 (Non audité)**

**Montants en EUR**

	<b>Codes</b>	<b>30/06/2017</b>	<b>31/12/2016</b>	<b>Evolution</b>
<b>ACTIF</b>				
<b>FRAIS D'ETABLISSEMENT</b>	20	6.586.331	6.989.462	-403.131
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>	21/28	6.134.895.969	6.125.767.433	9.128.536
<b>Immobilisations incorporelles</b>	21	137.468.355	132.174.208	5.294.147
<b>Immobilisations corporelles</b>	22/27	535.753.001	536.010.866	-257.865
Terrains et constructions	22	236.094.460	245.105.148	-9.010.688
Installations, machines et outillage	23	91.192.743	96.444.609	-5.251.866
Mobilier et matériel roulant	24	35.180.588	38.199.884	-3.019.296
Location-financement et droits similaires	25	1.365.221	1.450.729	-85.508
Autres immobilisations corporelles	26	47.579.103	47.136.675	442.428
Immobilisations en cours et acomptes versés	27	124.340.884	107.673.821	16.667.063
<b>Immobilisations financières</b>	28	5.461.674.613	5.457.582.359	4.092.254
Entreprises liées	280/1	5.457.947.475	5.453.853.025	4.094.450
Autres immobilisations financières	284/8	3.727.138	3.729.334	-2.196
Actions et parts	284	2.211	2.211	0
Créances et cautionnements en numéraire	285/8	3.724.927	3.727.123	-2.196
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	29/58	1.048.780.936	3.093.538.554	-2.044.757.618
<b>Créances à plus d'un an</b>	29	22.144.362	21.518.141	626.221
Créances commerciales	290	1.747.414	1.926.702	-179.288
Autres créances	291	20.396.948	19.591.439	805.509
<b>Stocks et commandes en cours d'exécution</b>	3	234.318.645	226.528.810	7.789.835
Approvisionnements	30/31	2.097.362	2.206.643	-109.281
En-cours de fabrication	32	5.978.877	8.098.317	-2.119.440
Produits finis	33	333.740	217.933	115.807
Marchandises	34	200.946.146	195.111.601	5.834.545
Acomptes versés	36	24.962.520	20.894.316	4.068.204
<b>Créances à un an au plus</b>	40/41	601.182.454	2.620.120.071	-2.018.937.617
Créances commerciales	40	563.748.798	490.404.990	73.343.808
Autres créances	41	37.433.656	2.129.715.081	-2.092.281.425
<b>Placements de trésorerie</b>	50/53	0	129.534	-129.534
Autres placements	51/53	0	129.534	-129.534
<b>Valeurs disponibles</b>	54/58	151.509.988	188.582.189	-37.072.201
<b>Comptes de régularisation</b>	490/1	39.625.487	36.659.809	2.965.678
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	20/58	7.190.263.235	9.226.295.449	-2.036.032.214

# **Montants en EUR**

## **PASSIF**

### **CAPITAUX PROPRES**

#### **Capital**

Capital souscrit

#### **Primes d'émission**

#### **Réserves**

Réserve légale

#### **Bénéfice (Perte) reporté(e) (+)/(-)**

### **PROVISIONS ET IMPOTS DIFFERES**

#### **Provisions pour risques et charges**

Pensions et obligations similaires

Obligations environnementales

Autres risques et charges

### **DETTES**

#### **Dettes à plus d'un an**

Dettes financières

Emprunts obligataires non subordonnés

Dettes de location-financement et dettes assimilées

Autres emprunts

Autres dettes

#### **Dettes à un an au plus**

Dettes à plus d'un an échéant dans l'année

Dettes financières

Etablissements de crédit

Autres emprunts

Dettes commerciales

Fournisseurs

Dettes fiscales, salariales et sociales

Impôts

Rémunération et charges sociales

Autres dettes

#### **Comptes de régularisation**

### **TOTAL DU PASSIF**

Codes	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
10/15	3.684.180.016	3.609.630.395	74.549.621
10	2.239.000.001	2.239.000.001	0
100	2.239.000.001	2.239.000.001	0
11	1.366.594.258	1.366.594.258	0
13	201.807	201.807	0
130	201.807	201.807	0
14	78.383.951	3.834.329	74.549.622
16	37.968.011	44.183.887	-6.215.876
160/5	37.968.011	44.183.887	-6.215.876
160	4.678.886	5.660.257	-981.371
163	1.368.066	1.830.237	-462.171
164/5	31.921.059	36.693.393	-4.772.334
17/49	3.468.115.208	5.572.481.166	-2.104.365.958
17	1.764.001.814	2.939.953.444	-1.175.951.630
170/4	1.760.873.311	2.934.969.755	-1.174.096.444
171	1.636.876.040	1.708.919.076	-72.043.036
172	2.202.904	2.323.970	-121.066
174	121.794.368	1.223.726.709	-1.101.932.341
178/9	3.128.503	4.983.689	-1.855.186
42/48	1.648.121.285	2.574.356.113	-926.234.828
42	188.340.183	419.156.962	-230.816.779
43	447.465.351	676.349.004	-228.883.653
430/8	87.159.200	570.187.392	-483.028.192
439	360.306.151	106.161.612	254.144.539
44	847.083.252	850.224.687	-3.141.435
440/4	847.083.252	850.224.687	-3.141.435
45	155.727.072	159.112.791	-3.385.719
450/3	43.753.547	48.598.121	-4.844.574
454/9	111.973.525	110.514.670	1.458.855
47/48	9.505.427	469.512.669	-460.007.242
492/3	55.992.108	58.171.609	-2.179.501
10/49	7.190.263.235	9.226.295.448	-2.036.032.213

## Montants en EUR

### COMPTES DE RESULTATS

	Codes	30/06/2017	30/06/2016	Evolution
<b>Ventes de prestations</b>	<b>70/76A</b>	<b>2.508.605.855</b>	<b>0</b>	<b>2.508.605.855</b>
Chiffre d'affaires	70	2.404.554.963	0	2.404.554.963
En-cours de fabrication, produits finis et commandes en cours d'exécution : augmentation (réduction) (+)/(-)	71	-2.003.632	0	-2.003.632
Production immobilisée	72	25.572.838	0	25.572.838
Autres produits d'exploitation	74	74.767.184	0	74.767.184
Produits d'exploitation non récurrents	76A	5.714.501	0	5.714.501
<b>Coût des ventes et des prestations</b>	<b>60/66A</b>	<b>2.456.430.361</b>	<b>0</b>	<b>2.456.430.361</b>
Approvisionnements et marchandises	60	1.852.834.513	0	1.852.834.513
Achats	600/8	1.862.565.700	0	1.862.565.700
Stocks : réduction (augmentation) (+)/(-)	609	-9.731.186	0	-9.731.186
Services et biens divers	61	239.750.386	0	239.750.386
Rémunérations, charges sociales et pensions (+)/(-)	62	291.145.192	0	291.145.192
Amortissements et réductions de valeur sur frais d'établissement, sur immobilisations incorporelles et corporelles	630	62.957.011	0	62.957.011
Réductions de valeurs sur stocks, sur commandes en cours d'exécution et sur créances commerciales : dotations (reprises)	631/4	2.431.197	0	2.431.197
Provisions pour risques et charges : dotations (utilisations et reprises)	635/8	-3.846.309	0	-3.846.309
Autres charges d'exploitations	640/8	10.705.867	0	10.705.867
Charges d'exploitation non récurrentes	66A	452.503	0	452.503
<b>Bénéfice (Perte) d'exploitation</b>	<b>9901</b>	<b>52.175.494</b>	<b>0</b>	<b>52.175.494</b>
Produits (+) & charges (-) financiers nets	75/76B &	22.654.200	0	22.654.200
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice avant impôts (+)/(-)</b>	<b>9903</b>	<b>74.829.694</b>	<b>0</b>	<b>74.829.694</b>
Impôts	670/3	280.073	0	280.073
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice (+)/(-)</b>	<b>9904</b>	<b>74.549.621</b>	<b>0</b>	<b>74.549.621</b>
<b>Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter (+)/(-)</b>	<b>9905</b>	<b>74.549.621</b>	<b>0</b>	<b>74.549.621</b>

## NOTES COMPLEMENTAIRES ET RAPPORT INTERMEDIAIRE DU GERANT STATUTAIRE

### NOTE PRELIMINAIRE

Delhaize Le Lion / De Leeuw (ci-après la « Société » ou « Delhaize ») est une Société en Commandite par Actions soumise à la loi Belge, ayant son siège social sis à Rue Osseghem 53, 1080 Molenbeek-Saint-Jean (Bruxelles), Belgique et inscrite au belge registre des personnes morales sous le numéro 0402.206.045. La société a été constituée le 25 juillet 2016.

Conformément aux exigences et recommandations de la loi Belge sur la transparence et de la FSMA, le gérant de la Société présente ci-après le rapport sur les activités de Delhaize pour le semestre commençant le 1er janvier 2017 et terminant le 30 juin 2017. La balance au 30 juin 2017 est comparée avec la balance du 31 décembre 2016. Pour le compte de résultats, il n'y a pas de données comparatives disponibles étant donné que la société a été constituée le 25 juillet 2016.

### A. NOTES COMPLEMENTAIRES ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES ANNUELS

#### A.1. NOTES COMPLEMENTAIRES ET COMMENTAIRES SUR LE BILAN

##### Frais d'établissement :

Au 30 juin 2017, les frais d'établissement s'élèvent à EUR 6,6 millions. Ils sont principalement liés aux frais d'émissions d'emprunts amortis sur leur échéance. Les frais d'établissement ont diminué de EUR 0,4 millions dû à l'amortissement de la période.

##### Immobilisations corporelles et incorporelles :

Immobilisations corporelles et incorporelles (EUR)	Valeur Nette Comptable 31/12/2016	Acquisitions	Transferts	Amortissements, réductions de valeur & cessions	Valeur Nette Comptable 30/06/2017	Evolution
Immobilisations incorporelles	132.174.208	19.644.343	5.229.810	-19.580.006	137.468.355	5.294.147
Bâtiments et terrains	245.105.148	2.726.012	1.116.239	-12.852.938	236.094.460	-9.010.688
Installations, machines et outillage	96.444.609	6.894.226	1.831.820	-13.977.912	91.192.743	-5.251.866
Mobiliers et matériels roulants	38.199.884	4.046.226	24.650	-7.090.172	35.180.588	-3.019.296
Location-financement et droits similaires	1.450.729	0	0	-85.508	1.365.221	-85.508
Autres immobilisations corporelles	47.136.675	4.260.904	6.485.524	-10.304.000	47.579.103	442.428
Immobilisation en cours de construction	107.673.821	31.533.596	-14.688.042	-178.491	124.340.884	16.667.063
<b>Total Immobilisations corporelles et incorporelles</b>	<b>668.185.074</b>	<b>69.105.307</b>	<b>0</b>	<b>-64.069.026</b>	<b>673.221.355</b>	<b>5.036.281</b>

Durant le premier semestre 2017, les immobilisations corporelles et incorporelles ont augmenté de EUR 5,0 millions. L'augmentation résulte des acquisitions (EUR 69,1 millions), partiellement compensées par des amortissements, réductions de valeur et cessions (EUR -64,1 millions). Les acquisitions de l'année proviennent de EUR 31,5 millions d'immobilisation en cours de construction. Les acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles incluent principalement les investissements pour la construction de nouveaux magasins, le réaménagement de magasins existants, la construction d'un nouveau centre de distribution et l'environnement IT.

Les immobilisations incorporelles s'élèvent à EUR 137,5 millions et sont principalement constituées de logiciels achetés ou développés en interne. Les immobilisations incorporelles augmentent de EUR 5,3 millions durant la période, ce qui s'explique par des investissements pour EUR 24,9 millions compensés partiellement par les amortissements et cessions pour EUR 19,6 millions.

Les immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 535,8 millions, et sont principalement constituées des éléments suivants:

- les bâtiments et terrains s'élèvent à EUR 236,1 millions. La diminution de EUR 9,0 millions résulte des amortissements et cessions de la période pour EUR 12,8 millions, partiellement compensés par des acquisitions pour EUR 3,8 millions;
- les installations, machines et outillage s'élèvent à EUR 91,2 millions. La diminution de EUR 5,3 millions provient des amortissements et cessions de l'exercice pour EUR 14,0 millions, compensés par des investissements de EUR 8,7 millions;
- les mobiliers, matériels roulants et locations-financement s'élèvent à EUR 36,5 millions. La diminution de EUR 3,1 millions résulte des amortissements et cessions de la période pour EUR 7,2 millions, partiellement compensés par des acquisitions pour EUR 4,1 millions;
- les autres immobilisations corporelles s'élèvent à EUR 47,6 millions. L'augmentation de EUR 0,4 millions résulte des acquisitions de la période pour EUR 10,7 millions compensées par EUR 10,3 millions d'amortissements et cessions.
- les immobilisation en cours de construction s'élèvent à EUR 124,3 millions et sont constituées principalement d'investissements en cours à la date de clôture pour la construction ou la transformation de magasins et centres de distributions ainsi que les investissements pour améliorer l'infrastructure IT.

#### **Immobilisations financières:**

Les immobilisations financières s'élèvent à EUR 5.461,7 millions, constituées de participations dans des sociétés liées pour EUR 5.457,9 millions et de garanties et encaissements affectés pour EUR 3,7 millions. Les participations ont augmenté de EUR 4,1 millions suite à l'acquisition de 100% des actions de Delifra SPRL. La Société possède, au 30 juin 2017, les participations suivantes :

Filiales	Actions %
DELHOME SA	80,00%
CENTER SA	99,99%
DELIMMO SA	99,99%
POINTS PLUS PUNTEN SA	99,60%
DELHAIZE LUXEMBOURG S.A.	99,99%
SMART FOOD SHOPPING SA	99,99%
DELHAIZE US HOLDING INC.	100,00%
DELHAIZE DISTRIBUTION LUXEMBOURG S.A.	99,90%
DELHAIZE "THE LION" NEDERLAND B.V.	100,00%
LION RETAIL HOLDING S.A.R.L.	100,00%
LION LUX FINANCE S.A.R.L.	100,00%
DIFRACO SA	100,00%
DELHAIZE DIGITAL SERVICES LTD	100,00%
DELHAIZE LOGISTICS SPRL	99,99%
WIDI SPRL	99,99%
DELIFRA SPRL	100,00%

### **Inventaire:**

Le niveau des inventaires s'élève à EUR 234,3 millions. La valeur de l'inventaire est répartie comme suit: EUR 206,4 millions en produits et produits finis, compensés par les réductions de valeur d'inventaire de EUR 5,1 millions ; EUR 8,1 millions en matières premières, en emballages et en cours de production ; et EUR 25,0 millions en paiements anticipés. Les inventaires augmentent de EUR 7,8 millions, résultant principalement d'un niveau plus élevé dans nos magasins et nos centres de distribution (EUR +5,8 millions), des inventaires payés anticipativement plus importants (EUR 4,1 millions) partiellement compensés par une diminution des emballages et des produits en cours de fabrication (EUR - 2,1 millions).

### **Créances échéant dans l'année :**

Les créances échéant dans l'année s'élèvent à EUR 601,2 millions et sont liées aux créances commerciales, aux remises et rabais consentis par nos fournisseurs, aux factures à établir, aux notes de crédit à recevoir, aux créances diverses et aux créances envers des sociétés liées.

Les créances échéant dans l'année ont diminué de EUR 2,0 milliards. Cette diminution provient principalement du recouvrement, en mars 2017, de EUR 2,1 milliards, lié à la décision du 28 décembre 2016 de réduire le capital de Delhaize The Lion Coordination Center (« Delcor »). La diminution est partiellement compensée par l'augmentation des factures à établir et notes de crédit à recevoir résultant principalement des remises et rabais de nos fournisseurs encore ouverts.

### **Charges à reporter et produits à imputer:**

Charges à reporter et produits à imputer (EUR)	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
Frais généraux reportés	15.441.171	7.414.961	8.026.211
Instruments financiers à la juste valeur	14.599.839	20.268.021	-5.668.182
Intérêts à recevoir constatés d'avance	4.103.910	3.525.367	578.543
Crédits d'impôts R&D	3.201.358	3.201.358	0
Loyers et précompte immobilier à reporter	965.708	1.137.878	-172.170
Produits divers constatés d'avance	1.313.501	1.112.224	201.276
Total	39.625.487	36.659.809	2.965.678

Les charges à reporter et produits à imputer ont augmenté de EUR 3,0 millions suite à :

- l'augmentation des frais généraux reportés de EUR 8,0 millions résultant principalement des pré-payements plus élevés pour les contributions Fost+, la maintenance des logiciels et les coûts de licences.
- la diminution de l'impact de la mise à la juste valeur des instruments financiers (EUR -5,7 millions)
- l'augmentation des intérêts à recevoir constatés d'avance (EUR +0,6 millions) et des produits constatés d'avance (EUR +0,2 millions), compensée partiellement par des loyers et précomptes immobiliers à reporter (EUR -0,2 millions).

### **Capital social et réserves:**

Le total des capitaux propres s'élève à EUR 3.684,2 millions, réparti entre le capital social s'élevant à EUR 2.239,0 millions, les primes d'émissions (EUR 1.366,6 millions), la réserve légale (EUR 0,2 millions) et le bénéfice reporté de l'exercice (EUR 78,4 millions, incluant le bénéfice du premier semestre de 2017 de EUR 74,5 millions).

## Provisions:

Provisions (EUR)	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
Pensions et obligations similaires	4.678.886	5.660.257	-981.371
Risques environnementaux	1.368.066	1.830.237	-462.171
Long Term Incentive Plan	1.172.049	2.432.229	-1.260.181
Plan de Transformation	29.562.064	33.660.395	-4.098.331
Autres	1.186.946	600.769	586.178
<b>Total</b>	<b>37.968.011</b>	<b>44.183.887</b>	<b>-6.215.876</b>

Au 30 juin 2017, les provisions s'élèvent à EUR 38,0 millions.

En 2014, Delhaize a comptabilisé une provision de EUR 137,5 millions représentant la meilleure estimation de la direction pour les coûts attendus liés aux préretraites et départs volontaires d'environ 1.800 employés, en lien un plan de transformation (le « Plan de Transformation »). Jusqu'au 30 juin 2017, la provision a été mise à jour selon le plan individuel choisi par les travailleurs et selon les paiements réalisés durant cette période. Au 30 juin 2017, les provisions ouvertes pour le Plan de Transformation s'élèvent à EUR 29,6 millions.

Les provisions ont baissé de EUR 6,2 millions durant le premier semestre de 2017. Cette fluctuation est principalement relative à :

- La baisse de la provision pour le Plan de Transformation (EUR 4,1 millions) suite aux paiements effectués durant les six premiers mois de 2017;
- La baisse de la provision pour les plans incitatifs à long terme (« Long Term Incentive Plan ») (EUR 1,3 millions) résultant tant des paiements effectués que de la baisse de la provision estimée ;
- La baisse de la provision pour prépension (EUR 1,0 millions).

## Dettes à long terme:

Emprunts à long terme (EUR)	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
Emprunts à long terme Delcor	121.794.368	1.223.726.709	-1.101.932.341
Dettes obligataires long terme	1.636.876.040	1.708.919.075	-72.043.036
Dettes long terme de location-financement	2.202.904	2.323.970	-121.066
Garanties long terme reçues	647.824	647.824	0
Autres dettes à long terme	2.480.680	4.335.865	-1.855.186
<b>Total</b>	<b>1.764.001.814</b>	<b>2.939.953.444</b>	<b>-1.175.951.629</b>

Delhaize se finance par EUR 1.764,0 millions de dettes à long terme.

Cette dette se compose de :

- EUR 1.636,9 millions de dette externe, qui peut être détaillée comme suit:

Echéance	Intérêts %	Valeur nominale (millions)	En EUR (millions)
19/10/18	4,25%	€400	€400
10/04/19	4,13%	\$130	€114
27/02/20	3,13%	€400	€400
01/10/40	5,70%	\$827	€723
			€1,637

- EUR 121,8 millions d'emprunts spécifiques d'investissements avec Delhaize The Lion Coordination Center (dernière échéance en 2029)
- EUR 2,2 millions de dettes long terme de location-financement



- EUR 3,1 millions d'autres dettes long terme

La baisse de 1,2 milliards par rapport au 31 décembre 2016 résulte du remboursement de l'emprunt intragroupe avec la filiale Delhaize The Lion Coordination Center (« Delcor »).

#### **Dettes financières à long terme échéant dans l'année:**

La partie des dettes financières à long terme échéant dans l'année s'élève à EUR 188,3 millions et est principalement constituée d'une dette intragroupe de EUR 180 millions avec Delhaize Netherlands arrivant à échéance en Q3 2017 ainsi que de la partie court terme des emprunts spécifiques d'investissement mentionnés ci-dessus pour EUR 6,9 millions. Les dettes financières échéant dans l'année ont baissé de EUR 230,8 millions suite au remboursement de deux emprunts qui sont arrivés à échéance en Q1 et Q2 2017 pour, respectivement, EUR 150,0 millions et EUR 88,8 millions.

Les dettes financières à court terme s'élèvent, elles, à EUR 447,5 millions et se composent de la dette liée à la ligne de crédit sur le compte courant avec Delhaize The Lion Coordination Center (EUR 360,3 millions) et d'un découvert bancaire sur la centralisation de trésorerie (« cash pooling ») pour EUR 87,2 millions.

#### **Dettes commerciales:**

En 2017, les dettes commerciales s'élèvent à EUR 847,1 millions. Ce solde est principalement constitué de nos dettes commerciales envers des tiers (EUR 526,5 millions), des dettes commerciales avec des sociétés liées (EUR 2,7 millions) et des factures à recevoir et autres provisions (EUR 317,9 millions). Les dettes commerciales sont restées stables comparées au 31 décembre 2016 avec une légère diminution de EUR 3,1 millions (-0,4%).

#### **Dettes fiscales et sociales:**

En 2017, les dettes fiscales et sociales s'élèvent à EUR 155,7 millions, principalement composées de la taxe sur la valeur ajoutée (EUR 19,2 millions), des dettes liées au précompte professionnel (EUR 16,7 millions), des dettes liées au personnel et de sécurité sociale (EUR 112,0 millions) et des provisions pour les impôts des droits d'accise, d'écotaxe et de précompte immobilier estimés (EUR 7,9 millions).

Les dettes fiscales et sociales ont diminué de EUR 3,4 millions suite à une diminution des dettes fiscales (EUR -4,8 millions) partiellement compensée par une augmentation des dettes sociales (EUR +1,5 millions).

#### **Autres dettes à court terme:**

Au 30 Juin 2017, les autres dettes à court terme s'élèvent à EUR 9,5 millions. La diminution de EUR 460,0 millions découle principalement du règlement, en 2017, de la dette de EUR 461 millions liée à la réduction de capital décidée le 28 décembre 2016 par les actionnaires de la société.

**Charges constatées d'avance et produits à reporter:**

Charges constatées d'avance et produits à reporter	30/06/2017	31/12/2016	Evolution
Loyers à imputer	512.488	826.439	-313.951
Intérêts à imputer - Autres dettes	1.005.673	4.168.781	-3.163.108
Intérêts à imputer sur obligations	44.271.072	43.880.411	390.661
Produits à reporter	1.492.290	1.150.493	341.797
Frais généraux à imputer	8.710.585	8.145.486	565.100
Total	55.992.108	58.171.609	-2.179.501

La baisse de EUR 2,2 millions en comparaison avec l'année précédente résulte principalement d'une baisse des intérêts à payer sur nos dettes.

**A.2. NOTES COMPLEMENTAIRES ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES DE RESULTATS**

Delhaize a généré un chiffre d'affaires sur ses ventes et prestations de EUR 2.508,6 millions entre le 1<sup>er</sup> janvier 2017 et le 30 juin 2017. Le chiffre d'affaires s'élève à EUR 2.404,6 millions pour la période (principalement les ventes de nos magasins intégrés et celles à nos affiliés) alors que les autres produits d'exploitation s'élèvent à EUR 104,1 millions. Les autres produits d'exploitation contiennent un résultat non-récurrent de EUR 5,7 millions résultant principalement de la reprise de la provision du Plan de Transformation pour EUR 4,6 millions (reflétant principalement les paiements déjà effectués qui sont comptabilisés en charges dans les comptes relatifs aux coûts salariaux), et EUR 1,1 millions de gains sur la réalisation d'actifs tangibles et intangibles.

Le résultat d'exploitation est positif et s'élève à EUR 52,2 millions au 30 juin 2017. Pour atteindre ce résultat, la Société a réalisé des dépenses de EUR 1.852,8 millions pour l'achat de biens et marchandises, EUR 239,8 millions pour des services et bien divers, EUR 291,1 millions de coûts salariaux et coûts divers associés au personnel, EUR 61,5 millions de dépréciations et pertes de valeurs diverses, EUR 10,7 millions de dépenses diverses et EUR 0,5 millions de charges non-récurrentes résultant de pertes sur réalisation d'actifs.

Les résultats financiers résultent en un gain financier net de EUR 22,7 millions qui s'explique principalement par les :

- Charges nettes d'intérêt sur actifs et passifs de EUR 46,6 millions
- Gains financiers réalisés et non réalisés sur les investissements et les instruments financiers de EUR 64,9 millions
- Gain sur juste valeur des instruments dérivés EUR 4,3 millions
- Escomptes pour paiements anticipés de EUR 1,1 millions
- Autres charges financières diverses: EUR 1,1 millions

Après déduction de l'impôt sur le revenu, le résultat disponible pour affectation s'élève à EUR 74,5 millions.

## **B. INFORMATION CONCERNANT LE CAPITAL SOCIAL**

Il n'y a eu aucun changement de capital social de la société en 2017. Au 30 Juin 2017, Delhaize est représentée par 2.700.000.001 actions ordinaires émises et entièrement libérées pour un montant de EUR 2.239.000.001.

## **C. EVENEMENTS SIGNIFICATIFS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Du 30 Juin 2017, à la signature de ce rapport, aucun autre événement ou transaction significatifs n'ont matériellement affecté l'image fidèle des états financiers préparés par le gérant.

## **D. INFORMATION CONCERNANT LA RECHERCHE ET LE DEVELOPPEMENT**

En 2017, les activités de recherche et développement de Delhaize se sont principalement concentrées sur le développement de logiciels en interne et sur des mesures environnementales relatives à la consommation d'énergie.

## **E. INFORMATION CONCERNANT LES SUCCURSALES**

La société n'a pas de succursales.

## **F. FACTEURS DE RISQUES**

Delhaize est soumis à des risques stratégiques, opérationnels, financiers, liés à la conformité et aux réglementations.

Les risques principaux identifiés par Delhaize sont:

- *Les risques stratégiques*: risques macro-économiques; risques d'expansion; risques d'acquisition et d'intégration; risques de cessions et risques liés à l'activité concurrentielle ;
- *Risques Opérationnels*: risques liés à des événements de nature exceptionnelle; risques liés à des actions sociales; risques liés aux systèmes de technologie de l'information; risques liés aux magasins affiliés de Delhaize; risques liés aux fournisseurs de Delhaize ;
- *Risques Financiers*: risques de financement et de liquidité; risques sur les taux d'intérêts; risque de devises; risques sur les transactions financières; risques de crédit et de partenariat; risques liés au plan de pension; risques d'assurances ;
- *Risques de conformités et de réglementations*: risques de litiges; risques réglementaires; risques de responsabilité liée aux produits; risques environnementaux; risques liés au contrôle interne; risque fiscaux et d'audits.

Les risques ci-dessus sont régulièrement identifiés, évalués et modérés par les gérants de Delhaize. Chacun de ces risques pourrait cependant avoir un impact matériel sur la santé financière, le résultat opérationnel ou sur la liquidité et pourrait mener à une perte de valeur sur les plus-values, sur les actifs immobilisés intangibles et sur les autres actifs. Il pourrait y avoir des risques supplémentaires que Delhaize n'aurait pas identifiés. Il pourrait également y avoir des risques que Delhaize aurait actuellement jugé comme étant immatériels, mais qui pourraient évoluer et entraîner un effet matériel défavorable.

## G. CONTROLE INTERNE

En tant que filiale de Ahold Delhaize, Delhaize est sujette au programme de « *global enterprise risk management* » (« ERM ») conçu pour fournir à la direction une vision sur les principaux risques de l'entreprise et les pratiques de gestion du risque. Au sein de chaque activité, la direction identifie les principaux risques pour la réalisation des objectifs de l'entreprise et les mesures nécessaires pour modérer ces risques. Les cadres exécutifs examinent périodiquement ces risques et les politiques de modération de ceux-ci. Les observations sont regroupées dans un rapport de gestion des risques de l'entreprise qui est présenté au Comité Exécutif et au Conseil de Surveillance de Ahold Delhaize.

La direction doit examiner les principaux risques et les pratiques de gestion des risques avec le Comité de Direction dans le cadre de la planification des activités et du cycle de performance. À son tour, le Comité de Direction fournit des informations complémentaires sur les risques existants et émergents qui sont ensuite inclus dans le processus « ERM ». Le programme de gestion des risques de l'entreprise d'Ahold Delhaize influence la création des contrôles et des procédures, la portée des activités d'audit interne et l'attention portée sur le processus de planification et de performance.

Le Comité d'Audit supervise la gestion des risques commerciaux et financiers et revoit le processus par lequel la direction de la Société a évalué et géré l'exposition de la Société à ces risques et les mesures prises pour surveiller et contrôler ces expositions.

Le cadre de contrôle de Ahold Delhaize intègre l'évaluation des risques, les activités de contrôles et le suivi dans nos pratiques commerciales à l'échelle de l'entité ainsi que des niveaux fonctionnels.

Nos exigences de contrôle clés sont documentées dans le Manuel Ahold Delhaize. Ce Manuel fournit des conseils cohérents sur les politiques et les principes clés qui étaient immédiatement applicables à nos activités.

La gérance de Delhaize est responsable des opérations commerciales, en ce compris la modération des risques et la conformité aux lois, règlements et exigences internes. Des limites d'autorité ont été établies pour s'assurer que toutes les dépenses et décisions sont approuvées par les niveaux de gestion appropriés.

Ahold Delhaize a créé en 2017 un Code d'Ethique unique qui s'applique à toutes ses filiales.

Ahold Delhaize a mis en place un processus de certification managériale à l'échelle du groupe, qui exige que les membres de la direction de chacune des entités rapportant à celui-ci envoient des lettres de représentation trimestrielles au Directeur Juridique. Ces lettres confirment que les entités rapportant au groupe sont conformes aux Codes d'Ahold Delhaize, aux politiques de prévention et de détection de la fraude, aux normes de comptabilité et de contrôle interne et aux obligations d'information.

Ahold Delhaize respecte l'Acte Sarbanes & Oxley (SOx) à partir de l'exercice 2016. Le Chapitre 404 des SOx exige que la direction effectue une évaluation des Contrôles Internes des Rapports Financiers (« ICFR ») pour confirmer tant le design que l'efficacité opérationnelle des contrôles. Nos fonctions Risques & Contrôles et l'Audit Interne nous aident à maintenir et à améliorer l'intégrité et l'efficacité de notre système de gestion des risques et de contrôle interne. Le Contrôle Interne effectue des audits réguliers basés sur le risque, objectifs et critiques. Ces fonctions permettent également de surveiller l'efficacité des mesures correctives prises par la direction.

Le gérant est responsable de l'établissement et du maintien de systèmes internes adéquats de gestion et de contrôle des risques. Ces systèmes sont conçus pour gérer plutôt que pour éliminer le risque d'échec pour atteindre des objectifs commerciaux importants, et ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable et non absolue contre des inexactitudes ou des pertes matérielles.

En 2017, aucun incident significatif, qui aurait pu affecter substantiellement l'activité et ses résultats, n'a été identifié.

## H. PASSIFS EVENTUELS

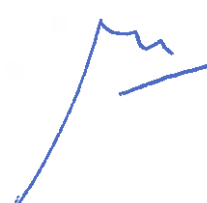
Dans le cours normal de ses opérations, Delhaize est parfois impliqué dans des actions judiciaires. Delhaize n'a pas connaissance, à la date de ce rapport, de litiges, de procédures d'arbitrage ou administratives en cours ou de menaces de telles actions ou procédures (individuellement ou collectivement) qui pourraient avoir un effet substantiel négatif ou aurait pu modifier sa position prise dans les états financiers à la date du 30 Juin 2017. Toutefois, tout litige implique des risques et des coûts potentiels de procédure significatifs et Delhaize ne peut de ce fait donner aucune assurance.

Bruxelles, le 15 Septembre 2017

**Delhaize Management BVBA/SPRL**

**Gérant Statutaire,**

Représenté par son représentant permanent *Pierre Bouchut*



## **DECLARATION DU GERANT STATUTAIRE**

---

Je soussigné, Pierre Bouchut, représentant permanent de Delhaize Management, Gérant Statutaire de Delhaize Le Lion / De Leeuw (l'émetteur), déclare au nom et pour le compte de Delhaize Le Lion / De Leeuw, qu'à sa connaissance :

- les états financiers semestriels condensés, établis conformément aux principes comptables applicables aux comptes annuels (BEGAAP), donnent une image fidèle des actifs nets, de la situation financière et du compte de résultat de l'émetteur ;
- Le rapport intermédiaire du gérant donne une image fidèle des événements importants qui ont eu lieu les six premiers mois de l'année ainsi que de leurs effets sur les états financiers condensés, de même qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les mois restants de l'année.

## **INFORMATION SUR L'AUDIT EXTERNE**

---

Le Gérant Statutaire informe le lecteur que les états financiers consolidés de Delhaize Le Lion / De Leeuw n'ont pas fait l'objet d'un audit ou d'une revue limitée par un auditeur externe. En conséquence, les chiffres et rapports présentés ci-dessus n'ont pas été audités.

This Interim Report includes forward-looking statements. All statements other than statements of historical facts may be forward-looking statements. Words such as will, ongoing, maturing, could, may be, or other similar words or expressions, are typically used to identify forward-looking statements.

Forward-looking statements are subject to risks, uncertainties and other factors that are difficult to predict and that may cause actual results of Delhaize Le Lion Comm.VA (the “Company”) to differ materially from future results expressed or implied by such forward-looking statements. Such factors include, but are not limited to risks and other factors as discussed in Koninklijke Ahold Delhaize N.V.’s public filings and other disclosures.

Forward-looking statements reflect the current views of the Company’s management and assumptions based on information currently available to the Company’s management. Forward-looking statements speak only as of the date they are made, and neither the Company nor Koninklijke Ahold Delhaize N.V. assume any obligation to update such statements, except as required by law.